

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন
সিকিউরিটিজ কমিশন ভবন
ই-৬/সি, শের-ই- বাংলা নগর
আগারগাঁও, ঢাকা-১২০৭

নং-বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/২৩৬৮/২০১৭/৩৮

তারিখঃ জানুয়ারি ৩০, ২০১৮ ইং

আদেশ

কমিশন, পি.এফ.আই সিকিউরিটিজ লিমিটেড (ডিএসই ট্রেড হোল্ডার # ১১৮) কে তার আবেদনক্রমে, নির্ধারিত শর্তাধীনে সিকিউরিটিজ ক্রয় বিক্রয় কর্মকান্ড পরিচালনা করার জন্য বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন (অতঃপর 'কমিশন' বলে উল্লিখিত) বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন আইন, ১৯৯৩ (১৯৯৩ সনের ১৫ নং আইন) এর ১০(১) এ প্রদত্ত ক্ষমতাবলে সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর বিধি ৫(৫) সহ পঠিত স্টক-ব্রোকার/ডিলার রেজিস্ট্রেশন সার্টিফিকেট প্রদান করেছে;

যেহেতু, কমিশন তার আদেশ নং SEC/SRI/INS/DSE/2014/3/1352 dated April 09, 2014 এর মাধ্যমে পি.এফ.আই সিকিউরিটিজ লিমিটেড এ পরিদর্শনের জন্য একটি কমিটি গঠন করে এবং উক্ত পরিদর্শন কমিটির দাখিলকৃত প্রতিবেদন অনুযায়ী findings and contraventions নিম্নরূপ:

1. Clients Deposited Amounts Analysis:

The inspection team has examined three Audited Financial Report of PFI Securities Limited for the year ended on December 31, 2011, 2012 and 2013 respectively and observed among others as mentioned below:

For the year ended on December 31, 2011

Particular	Amount (Tk.)	Amount (Tk.)
Payable to Customer (Deposit Received from BO Account Holders)		51,35,07,454.00
Less: Cash in Hand	55,000.00	
Less: Bank Balance (consolidated customers bank accounts)	4,00,19,470.00	
Less: Receivable from DSE & CSE	1,76,15,699.00	
Total Less	5,76,90,169.00	
Total Deficit/shortage		45,58,17,285.00

For the year ended on December 31, 2012

Particular	Amount (Tk.)	Amount (Tk.)
Payable to Customer (Deposit Received from BO Account Holders)		41,44,63,828.00
Less: Cash Hand	55,000.00	
Less: Cash in Bank (consolidated customers bank accounts)	57,46,304.00	
Less: Receivable from DSE & CSE	79,25,232.00	
Total Less	1,37,26,536.00	
Total Deficit/shortage		40,03,73,292.00

আদেশ

For the year ended on December 31, 2013

Particular	Amount (Tk.)	Amount (Tk.)
Payable to Customer (Deposit Received from BO Account Holders)		72,11,69,048.00
Less: Cash Hand	75,000.00	
Less: Cash in Bank (consolidated customers bank accounts)	1,52,16,013.00	
Less: Receivable from DSE & CSE	2,51,87,877.00	
Total Less	4,04,78,890.00	
Total Deficit/shortage		68,06,90,158.00

PFI Securities Limited has maintained **deficit** in their Consolidated Customers' Account for the year of 2011 of Tk 45,58,17,285.00, for the year of 2012 of Tk. 40,03,73,292.00 and for the year of 2013 of Tk 68,06,90,158.00.

Contravention: The aforesaid activity is a violation of Rule 8A (1) of Securities and Exchange Rules, 1987 and Section ১ ও ৬ of দ্বিতীয় তফসিল of সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক ডিলার, স্টক ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০.

2. **Regarding Transfer of Money from Consolidated Customers' Account to Company's Bank Account:** After examining the Bank Statements of PFI Securities Limited maintained with Principal Branch of One Bank Limited, Bank Account No. 0010023589001, it has observed that the said Stock Broker has transferred Money from their consolidated customers' (bank) account No. 0010023589044 (maintained with Principal Branch of One Bank Limited) to their company's bank account No. 0010023589001.

Summary of transfer of money: From A/C No. 0010023589044 (Consolidated Customers' Account) to A/C No. 0010023589001 (Company's Bank Account).

Transaction Date	Transfer Amounts
18.05.2010	5,000,000.00
26.05.2010	50,000,000.00
31.05.2010	4,800,000.00
03.06.2010	1,569,375.00
13.06.2010	3,634,722.22
16.06.2010	10,000,000.00
20.06.2010	1,625,000.00
Total	7,66,29,097.22

Contravention: The aforesaid activity is a violation of Rule 8A (1) of Securities and Exchange Rules, 1987 and Section ১ ও ৬ of দ্বিতীয় তফসিল of সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক ডিলার, স্টক ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০.



আদেশ

3. Summary of FDR as per Audited Financial Statements- for the year ended 31 December 2013 and Bank Statements:

Name of the Bank	Amount of FDR	Opening Date	Maturity date	Issuance from A/C	Remarks
Shahjalal Islami Bank Limited	5,000,000.00	09.08.2009	09.08.2014	40011310000090 5	-----
One Bank Limited.	2,500,000.00	25.10.2009	25.10.2014	0010023589044	Consolidated Customers Account
One Bank Limited.	1,000,000.00	25.05.2010	25.05.2014	0010023589001	-----
One Bank Limited.	700,000.00	31.05.2010	31.05.2014	0010023589001	Transferred from the Consolidated Customers Account No. 0010023589044
One Bank Limited.	1,000,000.00	31.05.2010	31.05.2014	0010023589001	
One Bank Limited.	500,000.00	31.05.2010	31.05.2014	0010023589001	
Premier Leasing Fin. Service Ltd.	15,000,000.00	01.04.2013	01.04.2014	0010023589001	-----

Contravention: The aforesaid activity is a violation of Rule 8A (1) of Securities and Exchange Rules, 1987 and Section ১ ৩ ৬ of দ্বিতীয় তফসিল of সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক ডিলার, স্টক ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০.

- The inspecting officers have checked the statement of cash received transactions of said stock broker in the random basis and found that the cash received amount above Tk. 5 lac.
- After examining the relevant documents submitted by PFI Securities Ltd. it is found that PFI Securities Ltd. given non-margin securities to their clients (as the PE ratio is over 40) by utilizing margin loan facilities.
- The Inspection Team found that, PFI Securities Ltd. has provided margin facilities to their Cash Client without margin agreement to bought 'Z'- category securities. **Name of the Client:** Prime Finance Capital Management Limited

Contravention: Through the aforesaid activities, PFI Securities Ltd. has violated Rule 8(1) (cc) (i) of the Securities and Exchange Rules, 1987, Directive No. SEC/CMRRCD/2001-43/169 dated October 01, 2009 and Rule 3 of the Margin Rules, 1999, Directive No. SEC/CMRRCD/2001-43/51 dated July 22, 2010 & Section 18 of Securities and Exchange Ordinance, 1969.


Explanation of the alleged person submitted at the time of hearing: "In course of hearing PFI Securities Limited submitted a written explanation vide letter dated July 5, 2017 stating, among others that:-

- Deficit in Consolidated Customers' Account:** PFI Securities Limited has done satisfactory business in the 2008, 2009 and especially in 2010 respectively with the booming trend of Bangladesh Capital Market. The Company was in the leading position in the transactions of securities on both the Stock Exchanges during these years. In the year 2010 the margin ratio was 1:2, which makes the higher amount of margin loan. We provided a huge amount of

আদেশ

margin loan to the clients. At the end of 2011, 2012 and 2013 the margin loan was Tk605.47 crore, Tk.762.88 crore & Tk.819.57 core respectively. After substantial price correction and significant volatility in the market, we was facing serious liquidity crisis. We had to pay debt servicing on an average Tk.126.00 core per year. For considering market stability and the interest of our valuable clients, we did not make any forced sale in the client accounts. As a result we couldn't recover any amount from our clients. For repayment of loan installments and avoid classification there was a deficit in consolidated customers' account for a short time being and subsequently the deficit was makeup. At the end of 2014, 2015 and 2016 there was no deficit in consolidated customers' account. Deficit in consolidated customers' account was unintentional activities. We apology for this type of unintentional activities and we assure that in future we strictly follow securities related laws.

- b. **Regarding transfer of money from Consolidated customers' account:** The company received funds as loan from banks and has deposited to overdraft account. Then it was transferred to client account for the purpose of margin loan facilities. As and when required the fund returned to overdraft account to adjust loan facilities. The average per month net income from the brokerage commission for the year 2011, 2012 & 2013 was respectively Tk.1.14 crore, Tk.0.80 crore & Tk.0.57 crore. The brokerage commission amount deposited to consolidated customers' account. We have transferred only the brokerage commission income from Consolidated Customers' Account to our company's bank account. Beside this the amount of margin interest also accumulated in the Consolidated Customers' Account. We did not transfer customers' fund.
 - c. **Three FDRs of Tk.7,00,000.00, Tk.10,00,000.00 and Tk.5,00,000.00 have been open by transferring money from the Consolidated Customers' Account:** The average per month net income from the brokerage commission for the year 2011, 2012 & 2013 was respectively Tk.1.14 crore, Tk.0.80 crore & Tk.0.57 crore. We have opened the aforesaid FDRs from the income of brokerage commission not using customers' fund.
1. **Cash received above Tk.5.00 lac:** The company did not received above Tk.5.00 lac from the client. This has been occurred because without our concern the client deposited the amount directly to the bank account.
 2. **Bought not-margin securities:** The client sold their existing securities and bought non-margin securities. We did not provide further fund to existing margin clients. Management had given specific instruction to all Authorized Representative, not to violate any BSEC, DSE & CSE Securities Transaction Rules and Regulations.
 3. **Provided margin facilities to cash client without margin agreement to bought Z category securities:** The authorized representative mistakenly bought Z category securities in the cash client code. We have taken measure against the authorized representative. We assure that this type of activities will not be repeat in future.



আদেশ

4. Provided margin facilities to cash client without margin agreement: The margin agreement has been done after given margin facilities.

In this circumstances, we hope and pray that the above explanation would suffice to satisfy you to come to a conclusion that there was no intentional non-compliance on our part and we would like to make unconditional apologies for these type of activities and we also assure that we will be more careful in future and strictly follow the rules and regulations of Bangladesh Securities & Exchange Commissions' rules."

যেহেতু, পি.এফ.আই সিকিউরিটিজ লিমিটেড উপরোক্ত বক্তব্য থেকে প্রতীয়মান হয় যে, উপস্থাপিত অভিযোগসমূহ সঠিক সেহেতু এক্ষেত্রে পি.এফ.আই সিকিউরিটিজ লিমিটেড এর ব্যাখ্যা কমিশনের নিকট গ্রহণযোগ্য হিসেবে বিবেচিত হয়নি;

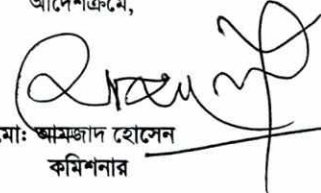
যেহেতু, পি.এফ.আই সিকিউরিটিজ লিমিটেড উপরোক্ত কর্মকাণ্ডের ফলে Rule 8(A) (1), 8(1) (cc) (i) of the Securities and Exchange Rules, 1987 and Section ১ ও ৬ of দ্বিতীয় তফসিল of সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক ডিলার, স্টক ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০, Directive No. SEC/CMRRCD/2001-43/169 dated October 01, 2009 and Rule 3 of the Margin Rules, 1999, Directive No. SEC/CMRRCD/2001-43/51 dated July 22, 2010 & Section 18 of Securities and Exchange Ordinance, 1969 লংঘন করেছে, যা সিকিউরিটিজ আইনের পরিপন্থী;

যেহেতু, পি.এফ.আই সিকিউরিটিজ লিমিটেড এর উপরোক্ত কর্মকাণ্ড Securities and Exchange Ordinance, 1969 এর section 22 অনুযায়ী শাস্তিযোগ্য অপরাধ;

যেহেতু, কমিশনের বিবেচনায়, সিকিউরিটিজ আইন পরিপালনে উল্লিখিত ব্যর্থতার জন্য, তথা পুঁজিবাজারের উন্নয়নের পাশাপাশি বাজারের শৃংখলা ও স্বচ্ছতা রক্ষার স্বার্থে উক্ত ব্রোকার/ডিলার কে জরিমানা করা প্রয়োজন ও সমীচীন;

অতএব, সেহেতু, কমিশন, উল্লিখিত যাবতীয় বিষয় বিবেচনাপূর্বক, Securities and Exchange Ordinance, 1969 (Ordinance No. XVII of 1969) এর section 22 [যা The Securities and Exchange (Amendment) Act, 2000 দ্বারা সংশোধিত] এ প্রদত্ত ক্ষমতাবলে পি.এফ.আই সিকিউরিটিজ লিমিটেড এর উপর ২৫ (পঁচিশ) লক্ষ টাকা জরিমানা ধার্য করল যা অত্র আদেশের তারিখ হতে ১৫ (পনের) দিনের মধ্যে 'বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন' এর অনুকূলে ইস্যুকৃত ব্যাংক ড্রাফট/পে-অর্ডারের মাধ্যমে কমিশনে জমা করতে হবে;

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশনের
আদেশক্রমে,


মো: আমজাদ হোসেন
কমিশনার

বিতরণঃ

পি.এফ.আই সিকিউরিটিজ লিমিটেড

(ডিএসই ট্রেক হোল্ডার # ৭৯)

৫৬-৫৭, দিলকুশা, বা/এ

ঢাকা-১০০০।